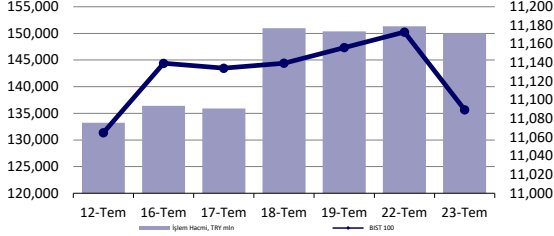


Hisse Senedi Piyasası



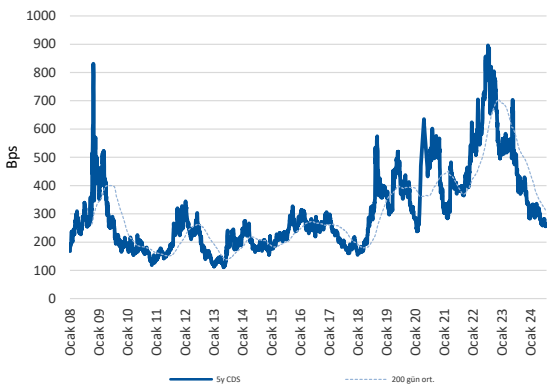
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	11,090	11,173	-0.7%	3.0%	48.5%
İşlem Hacmi, TL mln	150,020	151,315	-0.9%	10.6%	61.8%
Türkiye 2032 (13.10.2032)	25.44%	25.44%	0 bps	-	299 bps
Türkiye 2032	6.02%	6.05%	-4 bps	-	-59 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	50.00%	50.00%	0 bps	0 bps	750 bps
USD/TRY	32.86	32.91	-0.2%	0.0%	11.3%
EUR/TRY	35.69	35.88	-0.5%	1.5%	9.7%
Sepet (50/50)	34.27	34.40	-0.4%	0.8%	10.4%
DOW	40,358	40,415	-0.1%	3.1%	7.1%
S&P500	5,556	5,564	-0.2%	1.7%	16.5%
FTSE	8,167	8,199	-0.4%	-0.9%	5.6%
MSCI EM	1,087	1,085	0.1%	0.0%	6.2%
MSCI EE	46.90	47.56	-1.4%	2.5%	4.7%
Shanghai SE Comp	2,915	2,964	-1.6%	-2.8%	-2.0%
Nikkei	39,594	39,599	0.0%	2.6%	18.3%
Petrol (Brent)	81.22	81.01	0.3%	7.1%	7.1%
Altın	2,410	2,397	0.5%	3.8%	16.8%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin	
En çok yükselenler				
Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım	AGROT	21.90	10.0%	1,462,375
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	251.50	9.9%	333,991
Zorlu Enerji	ZOREN	5.88	8.9%	2,275,842
Reeder Teknoloji	REEDR	36.58	6.3%	2,322,584
Ülker	ULKER	178.60	4.8%	1,244,495
Mia Teknoloji	MIATK	66.20	4.3%	2,910,953
En çok düşenler				
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	22.76	-3.8%	793,801
İş Bankası (C)	ISCTR	16.20	-3.7%	5,406,997
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	11.60	-3.6%	2,313,535
Tav Havalimanları	TAVHL	270.00	-3.3%	1,081,219
Mavi Giyim	MAVI	121.10	-3.2%	590,511
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	51.70	-3.2%	625,089

5 Yıllık Ülke Risk Primi (CDS) (baz puan)



günlük bülten

Piyasa yorumu:

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 11000 – 11200 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks-0.74% değişimle 11089,53 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **AKBNK, CIMS, KCHOL, LMKDC ve MIATK**. [İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.](#)

Önemli hatırlatma: Strateji ve Araştırma Bölümü olarak yaptığımız tüm kapsamlı analizlerimize denizyatirim.com adresi üzerinde yer alan Analiz-Araştırma Raporları sekmeleri üzerinden 7/24 geriye dönük değerlendirmemiz de dahil olmak üzere "Müşteri Girişi" yaparak ulaşabilirsiniz.

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- TCMB-PPK, Temmuz 2024: Dezenflasyon ve likidite mesajları
- Demir Çelik Sektörü: Türkiye'nin ham çelik üretiminde artış devam etti / nötr

Hisse senetleri

- Havacılık Sektörü: 2Ç24 Kar Tahminlerimiz
- TUPRS: 2Ç24 tahminlerimiz
- AYGAZ: 2Ç24 tahminlerimiz
- ENKAI: 2Ç24 tahminlerimiz
- AZTEK: Pazar verileri hk. / olumlu
- MGROS: Yurt dışı bağlı ortaklık satışı hk. / olumlu
- YKBNK: Almanya'da kurulu Bankhaus J. Faisst OHG hisselerinin devrinin tamamlanması / nötr
- Groupe ADP (ADP FP) & TAV: Finansal sonuç değerlendirmesi / olumlu

Piyasalarda bugün

Sakin bir işlem gününü geride bıraktık. ABD’de endeksler yatay kapanışlar gerçekleştirirken, dolar endeksi ve tahvil faizlerinde de önemli bir değişiklik gözlenmedi. Emtia cephesinde ise petrol kontratları önderliğindeki zayıflama devam etti. Bu sabah spot Asya işlemleri vadeli ABD kontratlarındaki değer kayıplarına paralel kırmızı renkte şekilleniyor. Seans sonrası gelen ve merak edilen teknoloji bilançolarından Alphabet’te beklentiler karşılanmasına rağmen negatif tepki verilirken, Tesla’da ise beklentilerden zayıf bilanço bu sabah Asya’da tedarikçi firmaların da baskılanmasına neden oluyor. USDJPY paritesi Haziran’ın ilk evresinden bu yana ilk kez 155’in aşağısında fiyatlanırken, gelecek ilk toplantıdan ziyade yılın ikinci yarısında BOJ’daki sıkı duruşun daha da kuvvetleneceği beklentisi belirleyici unsur olarak karşımıza çıkmakta. Son olarak, global merkez bankacılığının çalışmalar anlamında önemli isimlerinden olmasına rağmen, aksiyonlarında diğer emsallerinin gerisinde kalan Kanada Merkez Bankası’nın bugün ikinci kez faiz indirimine gitmesi ihtimali oldukça yüksek. Beklentiler, -25bp ile %4.50’ye politika faizini çekmesi yönünde. Küresel cephe açısından sinyal.

Dün, lokal piyasalarda, beklentilerimize paralel şekilde, zayıf ve karışık bir görüntü hakimdi. Keza Pazartesi günü de. Moody’s kararının ardından en ciddi pozitif tepkiyi CDS ve paritede görüyoruz. Cuma gününe kıyasla -6bp ile karşımıza çıkan 5y CDS 259bp seviyesinde fiyatlanırken, lira, son 3 günün tamamında değer kazancı sergileyerek USDTRY paritesini 33.00 seviyesinin aşağısına çekmiş durumda. BIST 100 endeksi %-0.74 ile trade ederken, MSCI TR endeksi %-0.58 ile 4.günde de geriledi. XBANK, son 1 ay içerisinde birçok kez Sabah Stratejisi notlarımızda bahsettiğimiz üzere, zayıf bilanço beklentileri ile olumsuz tarafta yer alırken, günü %2 değer kaybı ile sonlandırdı. Öte yandan XUSIN %-0.14 ile trade etti ve çok daha sınırlı bir zayıflama gösterdi. Yön arayışı, karışık resim oluşumu ve kısmen de olsa rotasyon düşüncesinin biraz daha canlı kalmasını bekleriz. Fazla belirgin bir rotasyon beklentisinde değiliz. Yılın son çeyreğini zamanlama açısından daha şanslı görüyoruz.

PPK cephesinde beklentiler(imiz)le paralel şekilde politika faizi %50’de sabit tutuldu, likidite, dezenflasyon ve Temmuz ayı enflasyon verilerine yönelik atıflarda bulunuldu. Sürpriz yok. Öngörülebilir ve anlaşılır merkez bankacılığı iletişimi süreci devam ederken, tüm paydaşların işlerini de son 3-4 yılın aksine çok daha kolaylaştırıyor. Kamuoyu ile paylaşılan metnin hemen sonrasında takip edilen haber akışına göre, yeni dönemde likiditenin sterilizasyonunda, satım yönlü altın ve döviz karşılığı swap ihaleleri düzenlenebilecek. Şu konuda TCMB ile hemfikiriz: piyasada yakın geçmişin sonucu olarak çok ciddi anlamda fazla lira likiditesi söz konusu ve sterilizasyonu çok uzun bir zaman alacak. Kimi kesimlerin düşüncesi ve beklentisinin aksine, politika faizinde indirim süreci devreye girse dahi sıkı duruşun belirli bir çerçevede en az 1-1.5 yıl daha devamı gerekecek. Öte yandan söz konusu hamlenin ne derecede talep göreceğini, hacminin büyük olup olmayacağını ve etkinliğini konuşmak için henüz çok erken olduğunu değerlendiriyoruz. TCMB’nin likidite gelişmelerini gözetir pozisyonu devam ediyor

Piyasa gelişmesi

TCMB-PPK, Temmuz 2024: Dezenflasyon ve likidite mesajları

- ✓ Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Temmuz ayı PPK toplantısında 1 hafta vadeli ihale faiz oranını %50 seviyesinde sabit tuttuğunu açıkladı. Genel piyasa konsensüsü ve anketlerde ortaya çıkan sonuç, politika faizinin %50 seviyesinde sabit kalacağı şeklinde oluşurken, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak bizim beklentimiz de bu yöndeydi. Bununla birlikte, son 1 hafta içerisinde Sabah Stratejilerimizde ayrıca değinmeye çalıştığımız üzere, likidite koşulları ve yönetiminin yanında Temmuz enflasyon yönlendirmesinin de metinde kendisine yer bulduğu görülüyor. Merkez Bankası PPK metinleri uzun bir aranın ardından yeniden tahmin edilebilir patikadaki ilerleyişini korurken, sürpriz etkisinin (negatif anlamda) azalışı, öngörülebilirliği de destekliyor.
- ✓ Enflasyon: Haziran ayında aylık enflasyonun ana eğilimi belirgin bir zayıflama kaydetmiştir. Öncü göstergeler temmuz ayında aylık enflasyonun, para politikasının görece etki alanı dışında kalan yönetilen yönlendirilen fiyat ve vergi ayarlamaları ile işlenmemiş gıda fiyatlarındaki arz yönlü gelişmeler neticesinde geçici olarak artacağına işaret etmektedir. Buna karşın, ana eğilimdeki yükselişin nispeten sınırlı kalacağı öngörülmektedir. Yakın döneme ilişkin göstergeler yurt içi talebin, halen enflasyonist düzeyde olmakla birlikte, yavaşlamaya devam ettiğini teyit etmektedir.
- ✓ Makro çerçeve & likidite: Para politikasındaki kararlı duruş; yurt içi talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelleme vasıtası ile aylık enflasyonun ana eğilimini düşürecek ve dezenflasyon sürecini güçlendirecektir. Kredi büyümesi ve kompozisyonu göz önünde bulundurularak makro finansal istikrarı ve parasal aktarım mekanizmasını destekleyecek şekilde yabancı para kredilere yönelik ek önlemler alınmıştır. Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması durumunda parasal aktarım mekanizması ilave makro ihtiyati adımlarla desteklenmeye devam edilecektir. Likidite koşulları muhtemel gelişmeler göz önünde bulundurularak yakından izlenmektedir. Sterilizasyon araçları, gerektiğinde çeşitlendirilerek etkin şekilde kullanılacaktır.
- ✓ Değerlendirmemiz: Uzun bir aradan sonra yeniden PPK metinlerinin öngörülebilir olmasını ve sürpriz etkisinin ciddi anlamda azalmasını önemsiyoruz. Kamuoyu ile paylaşılan metin, genel hatlarıyla, beklentilerimizle paralel. Son 1 haftadır sabah notlarımızda bahsettiğimiz başlıklardan farklı bir eğilim söz konusu değil. Temmuz ayında enflasyonun para politikası etki alanı dışındaki gelişmeler kaynaklı artacağına değinilmesi ve likiditenin yakından izlendiğinin dördüncü paragrafta farklı ve önemli bir dil ile ifade edilmesini değışen ve güçlenen iletişim süreci adına not ediyoruz. Gelecek 2-3 ay içerisinde açıklanacak olan enflasyon verileri, para politikası duruşunun seyri açısından fikir yürütmekte son derece kritik bir rol üstlenecek. Bu süreçte likiditenin seyri ve TCMB'nin takınacağı duruş ise önemini korumaya devam edecek.

Demir Çelik Sektörü: Türkiye'nin ham çelik üretiminde artış devam etti / nötr

Dünya Çelik Birliği (Worldsteel), Haziran ayında küresel ham çelik üretiminin arttığını bildirdi; Türkiye'nin artışı diğer ülkeleri geride bıraktı. Worldsteel tarafından açıklanan verilerine göre, küresel ham çelik üretimi Haziran ayında geçen yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında %0,5 artışla 161,4 milyon ton oldu.

Dünyanın en büyük çelik üreticisi Çin'in ham çelik üretimi %0,2 artışla 91,6 milyon ton olarak gerçekleşti. Aynı ayda Hindistan'ın üretimi %6,0 artışla 12,3 milyon ton, Japonya'nın üretimi %4,2 düşüşle 7,0 milyon ton, ABD'nin üretimi %1,5 düşüşle 6,7 milyon ton, Rusya'nın üretimi %4,1 düşüşle 6,0 milyon ton, Güney Kore'nin üretimi %7,2 düşüşle 5,1 milyon ton ve Almanya'nın üretimi %8,9 artışla 3,2 milyon ton oldu. Türkiye'nin üretimi ise %4,3 artışla 3,1 milyon ton seviyesinde gerçekleşti.

Yılın ilk 6 ayında global ham çelik üretimi 954,6 milyon ton ile bir önceki senenin aynı dönemiyle karşılaştırıldığında sabit kaldı. Söz konusu dönemde Çin'de üretim %1,1 düşüşle 530,6 milyon ton seviyesinde kalırken, Hindistan'da %7,4 artışla 74,2 milyon ton oldu. Türkiye üretimini %16,9 yukarı çekerek, en fazla artış gösteren ülkelerin başında yer aldı. Böylece üretim 18,6 milyon ton olarak gerçekleşti.

Söz konusu haberin sektör hisselerinde önemli bir etki yaratmayacağı düşüncesindeyiz

Şirket haberleri

TUPRS: 2Ç24 tahminlerimiz

Enflasyon Muhasebesi uygulamasının BIST'e kote şirketlerin büyük çoğunluğunda yürürlüğe girmesi nedeniyle Araştırma kapsamımızdaki şirketler için alışıktığımız düzen ve kapsamda kar tahminleri yapamadığımızı, 4Ç23 ve 1Ç24 rakamlarında olduğu üzere, bu dönem özelinde de bir kez daha hatırlatmak isteriz.

Öncelikle, tahminlerimizin enflasyon muhasebesinin etkilerini içerdiğini belirtelim. 2Ç24 dönemi görünümünden bahsetmek gerekirse; yüksek sezon başlangıcına karşılık RUP tesisindeki bakım sürecinin bu çeyrekte de devam etmesi nedeniyle marjlardaki zayıflığın kısmen sürebileceğini ancak parasal kayıp kaleminin hafifleyen baskısıyla net karda çeyrek bazda toparlanma yaşanabileceğini tahmin ediyoruz.

Beklentimiz, Şirket'in 193.626 milyon TL satış geliri, 9.719 milyon TL FAVÖK ve 3.301 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Şirket 2Ç24 finansallarını 5 Ağustos tarihinde açıklayacak. Hatırlatmak gerekirse, Tüpraş, 2Ç23 döneminde ise TMS 29 etkileri hariç bırakıldığında 104.405 milyon TL satış geliri, 15.105 milyon TL FAVÖK ve 7.217 milyon TL net kar açıklamıştı.

Tüpraş için 12-aylık hedef fiyatımız 240,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz de AL yönünde. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %19 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 6,2x F/K ve 3,1x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Havacılık Sektörü: 2Ç24 Kar Tahminlerimiz

Hatırlayacağınız üzere 19 Temmuz 2024 tarihinde 2Ç24 finansal sonuçlarına yönelik enflasyon muhasebesi kapsamına girmeyen ve YP cinsinden raporlama yapan şirketler için tahminlerimizi TL cinsinden paylaşmıştık. Kur çevrim etkisinin oluşturması muhtemel yanlış algısına karşılık her şirketin kendi para birimi cinsinden oluşturduğumuz tahminlerimizi aşağıda bulabilirsiniz.

THYAO (mn USD)	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Yıllık Değişim	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 5 Ağustos
Net Satış Geliri	5,149	4,769	5,767	12%	21%	Kargo ve yolcu sayısı paralelinde artan gelire ek olarak yükselen rekabetle birim gelirdede beklediğimiz normalleşme etkilerinin gözlemlendiği finansal sonuçlar açıklamasını bekliyoruz.
FAVÖK	1,412	626	1,211	-14%	93%	
Net Kar	708	226	577	-19%	155%	
PGSUS (mn EUR)	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Yıllık Değişim	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 12 Ağustos
Net Satış Geliri	657	519	712	8%	37%	Talep, normal seviyelere dönmeye rağmen, alınan aksiyonlarla yıl beklentilerinin üzerinde başlayan AKK büyümesi, güçlü operasyonel verilere işaret etmekte.
FAVÖK	221	39	192	-13%	393%	
Net Kar	91	-130	71	-22%	n.m.	
HTTBT (mn USD)	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Yıllık Değişim	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 9-12 Ağustos
Net Satış Geliri	6.15	6.99	7.99	30%	14%	Alet etkisini görmeye başlayacağımız ikinci çeyrek rakamları, güçlü yıl beklentimiz için temel niteliğinde.
FAVÖK	2.55	2.53	3.20	26%	26%	
Net Kar	0.81	1.91	2.08	156%	9%	

AYGAZ: 2Ç24 tahminlerimiz

Enflasyon Muhasebesi uygulamasının BIST'e kote şirketlerin büyük çoğunluğunda yürürlüğe girmesi nedeniyle Araştırma kapsamımızdaki şirketler için alışıktığımız düzen ve kapsamda kar tahminleri yapamadığımızı, 4Ç23 ve 1Ç24 rakamlarında olduğu üzere, bu dönem özelinde de bir kez daha hatırlatmak isteriz.

Öncelikle, tahminlerimizin enflasyon muhasebesinin etkilerini içerdiğini belirtelim. 2Ç24 dönemi görünümünden bahsetmek gerekirse; iyileşen dağıtıcı marjlarına rağmen düşen LPG fiyatları kaynaklı olası stok zararı dolayısıyla geçen çeyreğin hafif üzerinde FAVÖK kaydedilebileceğini ancak net kar rakamının Tüpraş'ın geçen çeyreğe kıyasla artan katkısıyla çeyrek bazda toparlayabileceğini tahmin ediyoruz.

Beklentimiz, Şirket'in 17.753 milyon TL satış geliri, 247 milyon TL FAVÖK ve 187 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Şirket 2Ç24 finansallarını 5 Ağustos tarihinde açıklayacak. Hatırlatmak gerekirse, Aygaz, 2Ç23 döneminde ise TMS 29 etkileri hariç bırakıldığında 9.715 milyon TL satış geliri, 326 milyon TL FAVÖK ve 724 milyon TL net kar açıklamıştı.

Aygaz için 12-aylık hedef fiyatımız 265,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz de AL yönünde. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %8 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 7,1x F/K ve 28,4x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

ENKAI: 2Ç24 tahminlerimiz

Enflasyon Muhasebesi uygulamasının BIST'e kote şirketlerin büyük çoğunluğunda yürürlüğe girmesi nedeniyle Araştırma kapsamımızdaki şirketler için alışıktığımız düzen ve kapsamda kar tahminleri yapamadığımızı, 4Ç23 ve 1Ç24 rakamlarında olduğu üzere, bu dönem özelinde de bir kez daha hatırlatmak isteriz.

Öncelikle, tahminlerimizin enflasyon muhasebesinin etkilerini içerdiğini belirtelim. 2Ç24 dönemi görünümünden bahsetmek gerekirse; bir önceki çeyreğe benzer şekilde inşaat işkolu ve yatırım faaliyetleri destekleyici konumda kalmaya devam ederken, enerji işkolunda zayıflık sürüyor.

Beklentimiz, Şirket'in 20.204 milyon TL satış geliri, 4.684 milyon TL FAVÖK ve 5.329 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Şirket'in 2Ç24 finansallarını 16 veya 19 Ağustos tarihinde açıklaması planlanıyor. Hatırlatmak gerekirse, Enka İnşaat, 2Ç23 döneminde ise TMS 29 etkileri hariç bırakıldığında 14.891 milyon TL satış geliri, 3.688 milyon TL FAVÖK ve 2.458 milyon TL net kar açıklamıştı.

Enka İnşaat için 12-aylık hedef fiyatımız 52,75 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz de AL yönünde. Hisse, yılbaşıdan itibaren BIST 100 endeksinin %9 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 14,8x F/K ve 10,4x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir

AZTEK: Pazar verileri hk. / olumlu

Türkiye kulaklık pazarı cirosu 2024 yılının birinci yarısında 2023 yılının birinci yarısına göre %68 oranında büyümüş olup, Aztek Teknoloji'nin dağıtıcısı olduğu markaların 2024 yılının birinci yarısında kulaklık pazarından aldığı pay %56,2 olmuştur (1Y 2023: %51,7). Türkiye hoparlör pazarı cirosu 2024 yılının birinci yarısında 2023 yılının birinci yarısına göre %103 oranında büyümüş olup, Aztek Teknoloji'nin tüm markaları ile 2024 yılının birinci yarısında hoparlör pazarından aldığı pay %63,6 olmuştur (1Y 2023: %66,4).

Şirket'in kulaklık tarafındaki pazar payı gelişimini olumlu, hoparlör tarafında ise, pazar kaybına rağmen, ürün segmentinin güçlü büyümesini göz önünde bulundurarak sınırlı olumlu ve dolayısıyla AZTEK payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

MGROS: Yurt dışı bağlı ortaklık satışı hk. / olumlu

Şirket'in bağlı ortaklığı Ramstore Kazakhstan LLC'nin ("Ramstore Kazakistan") yükümlülükleri ile beraber %100 paylarının devri için, mevcut parite ile yaklaşık 34,5 milyon USD (21.578.200 USD + 11.800.000 Euro) karşılığında, TOO Evrazia Almaty şirketi ile sözleşmeler imzalanmıştır (2023 yılı hasılat tutarına oranı %0,6). Yürürlüğe giren sözleşmeler kapsamında söz konusu tutarların tahsili 23 Temmuz 2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Şirket'in uzun vadeli stratejileri doğrultusunda alınan bu karar, Migros'un yurt içi operasyonlarındaki karlı ve sürdürülebilir büyüme hedeflerine katkı sağlayacaktır. Şirket'in meşru çıkarlarının zarar görmemesi ve yatırımcıların yanıtılmasına yol açmaması amacıyla bu konuya ilişkin görüşmelerin kamuya açıklanmasının ertelenmesine ilişkin daha önce karar alınmıştır.

İlgili açıklamayı 3. çeyrek bilançosuna yansıtılarak karlılık üzerinde tek seferlik pozitif etki yaratması ve işletme sermayesinin güçlendirilmesi sebebiyle MGROS payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

YKBNK: Almanya'da kurulu Bankhaus J. Faisst OHG hisselerinin devrinin tamamlanması / nötr

Banka 27.04.2022 tarihinde yapılan özel durum açıklaması ile; Yönetim Kurulu tarafından, Almanya'da bankacılık faaliyetinde bulunabilmek amacıyla bankacılık lisanslarına sahip Bankhaus J. Faisst OHG hisselerinin tamamının Banka tarafında satın alınmasına ve yurt içi ve yurt dışı ilgili düzenleyici otoritelerin onayını müteakip pay devrinin tamamlanmasına karar verildiği duyurulmuştu. Pay devrine ilişkin yurt içi ve yurt dışı ilgili düzenleyici otoritelerden gerekli yasal izinler alınmış ve Bankhaus J. Faisst OHG hisselerinin tamamının Banka'ya devri 23.07.2024 tarihinde tamamlanmıştır. Ayrıca Bankhaus J. Faisst OHG'nin sermayesi 24 Temmuz 2024 tarihinde tamamı Banka tarafından nakden karşılanmak üzere 60.000.000 Euro artırılarak 65.500.251,63 Euro'ya çıkarılacaktır.

Değerlendirmemiz: Yapı Kredi Bankası, Avrupa Birliği içerisinde faaliyetlerini yürütecek ikinci iştiraki için Alman Bankhaus J. Faisst hisselerinin tamamını satın alma işlemini tamamladığını açıkladı. 60 milyon EUR tutarındaki sermaye artırımını sonrasında faaliyete geçmesi beklenen bankanın Yapı Kredi Bankası'nın konsolide finansallarına uzun dönemde kısmen katkı sağlaması beklenebilir. Şu aşamada haberi nötr olarak değerlendiriyoruz.

Groupe ADP (ADP FP) & TAV: Finansal sonuç değerlendirmesi / olumlu

TAV Havalimanları'nın bağlı olduğu Groupe ADP dün yarıyıl sonuçlarını açıkladı. Groupe ADP, 1Y24'te 2.887 milyon EUR gelir (Konsensus: 2.804 milyon EUR), 943 milyon EUR FAVÖK (Konsensus: 909 milyon EUR) ve 347 milyon EUR net kar (Konsensus: 219 milyon EUR) açıkladı.

Hatırlayacak olursak Tav Havalimanları, 1Y24'te 732 milyon EUR gelir, 215.4 milyon EUR FAVÖK ve 81 milyon EUR net kar açıkladı.

- 1Y24 döneminde Groupe ADP'nin satış geliri bir önceki yılın aynı dönemine göre %13,4 artış göstererek 2.887 milyon EUR'ya ulaşmıştır. Şirket bu dönemde %9,3 artışla 943 milyon EUR FAVÖK elde etmiştir.
- 2024 yılının ilk yarısında Groupe ADP içinde yer alan havalimanlarında toplam yolcu sayısı %9,7 artış gösterirken, TAV Havalimanları'nın toplam yolcu sayısındaki %17,3'lük artış dikkat çekti. Buna ek olarak TAV Havalimanları %29,3'lük FAVÖK marjı ve güçlü FAVÖK büyümesi ile Groupe ADP'nin karlılığının artmasına destek oldu.
- Groupe ADP gelecek dönem için Paris 2024 Olimpiyat ve Paralimpik Oyunları'na hazır olduklarına dikkat çekmiştir.

TAVHL ve ADP FP hisselerinin performanslarına baktığımızda, iki hissenin birbirine korele hareket etmediği düşünülse de hem her iki şirketin gelecek beklentileri hem de açıklanan güçlü sonuçlar orta uzun vadede hikâye yaratmaya devam etmektedir.

Genel Değerlendirme: Mevcut durumda,TAV Havalimanları için 12-aylık hedef fiyatımız 425,50 TL, önerimizi ise AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren endeksin %69 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 9,5x F/K ve 11,5x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir. Ayrıca hatırlatmak isteriz ki, TAV Havalimanlarını 10 Mayıs 2021 tarihinden bu yana Model Portföyümüzde taşımaktayız. Hisse, portföyümüze eklediğimizden bu yana nominal %1030 pozitif performans sergilemiştir.

KAP haberleri

Bedelli/Bedelsiz Sermaye Artışı									
Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı	Bedelli Oranı	Rüçhan Hakkı Fiyatı	Referans Fiyat	Teorik Fiyat	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
AKSA	24.07.2024	₺148.50				₺12.38	1100.00%	323,750,000	3,885,000,000
RYGYO	24.07.2024	₺54.85				₺13.71	300.00%	500,000,000	2,000,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Kar Payı Ödemeleri												
Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı	Pay Başına Kar (Brüt TL)	Pay Başına Kar (Net TL)	Teorik Fiyat	Kar Payı Verimi	XU030 Ağırlık	XU030'a Yüzdesele Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesele Etkisi
AHGAZ	Kar payı	24.07.2024	₺13.17	0.019	0.017	₺13.15	0.15%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor
TEZOL	Kar payı	24.07.2024	₺18.39	0.080	0.072	₺18.31	0.43%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor
YAPRK	Kar payı	24.07.2024	₺447.00	2.20	1.98	₺444.80	0.49%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Genel Kurullar					
1. hafta					
01 Temmuz 2024 Pazartesi	02 Temmuz 2024 Salı	03 Temmuz 2024 Çarşamba	04 Temmuz 2024 Perşembe	05 Temmuz 2024 Cuma	06 Temmuz 2024 Cumartesi
USAK / 09:30	ARZUM / 10:00	YBTAS / 10:30	DAGHL / 10:00	MTRYO / 10:00	PAGYO / 15:30
OBASE / 10:00	BSOKE / 10:30	ADGYO / 11:00	KZBGY / 10:00	RAYSG / 10:30	
SANEL / 14:00	AKYHO / 13:00	BNTAS / 11:00	NETAS / 11:00	ATEKS / 11:30	
	MERCN / 11:00	GEDZA / 13:00	DAGI / 11:30	ATLAS / 12:00	
	ALFAS / 14:00	ADESE / 14:00	SNGYO / 13:00	RUBNS / 16:30	
	BTCIM / 15:30	CWENE / 14:00	ALVES / 15:00		
			SRVGY / 16:00		
2. hafta					
08 Temmuz 2024 Pazartesi	09 Temmuz 2024 Salı	10 Temmuz 2024 Çarşamba	11 Temmuz 2024 Perşembe	12 Temmuz 2024 Cuma	13 Temmuz 2024 Cumartesi
QNBFL / 11:00	KARTN / 10:30	FORTE / 10:00	MEKAG / 11:00	DENGE / 11:00	
YGGYO / 11:00	KLRHO / 11:00	BIZIM / 11:00	PLTUR / 15:00	HRKET / 11:00	
	AVOD / 14:00	PKENT / 11:00		SUMAS / 11:00	
		EUYO / 12:00			
		ETYAT / 13:00			
		ERSU / 14:00			
		EUKYO / 14:00			
3. hafta					
15 Temmuz 2024 Pazartesi	16 Temmuz 2024 Salı	17 Temmuz 2024 Çarşamba	18 Temmuz 2024 Perşembe	19 Temmuz 2024 Cuma	20 Temmuz 2024 Cumartesi
	HATSN / 14:00	BFREN / 11:00	BAGFS / 11:00	IHLAS / 09:00	
		ISKPL / 11:00	BERA / 14:00	REEDR / 11:00	
		ETILR / 11:30	MOGAN / 14:00	BRKO / 13:00	
			ERCB / 15:00		
4. hafta					
22 Temmuz 2024 Pazartesi	23 Temmuz 2024 Salı	24 Temmuz 2024 Çarşamba	25 Temmuz 2024 Perşembe	26 Temmuz 2024 Cuma	27 Temmuz 2024 Cumartesi
DERIM / 11:00	IEYHO / 10:00	CEMAS / 10:00	GESAN / 10:30	KENT / 10:00	
	MNDTR / 10:00	FONET / 10:00	MERGO / 10:30	TLMAN / 10:00	
	ATAGY / 11:00	BLCYT / 10:30	MTRKS / 10:30	YYAPI / 11:00	
	FENER / 14:00	PENGD / 11:00	BOBET / 11:00	DERHL / 14:00	
	MIPAZ / 14:00	SILVR / 13:30	KERVY / 11:00		
	NIBAS / 14:00	PATEK / 14:00	BALAT / 14:00		
		OYLUM / 14:30	OSTIM / 14:00		
			EUPWR / 14:30		
			OZRDN / 15:00		
5. hafta					
29 Temmuz 2024 Pazartesi	30 Temmuz 2024 Salı	31 Temmuz 2024 Çarşamba			
AYDEM / 11:00	BINHO / 11:00	IZINV / 10:00			
VANGD / 11:00	TTBORG / 11:00	SKYLP / 10:30			
	OFSYM / 14:00	KRSTL / 12:30			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

KAP Haberleri	
Hisse	Haber
ALFAS	Şirketin Bağlı Ortaklığı Olan Alfa Solar Romania SRL'nin Sermaye Artırımı Hakkında; Şirketin %90 hissesine sahip olduğu Romanya'da yerleşik bağlı ortaklığı Alfa Solar Romania SRL'nin 1.000.000 Avro tutarındaki sermayesinin 3.600.000 Avrosu şirket tarafından ödenmek üzere 4.000.000 Avro tutarında artırılarak 5.000.000 Avro tutarına çıkarılmasına ve söz konusu sermaye artışına Şirket tarafından iştirak edilmesine karar verilmiştir. Sermaye artışına ilişkin ödeme bugün gerçekleşmiştir.
GENIL	Yatırımcısı olduğu Jaguar Health Inc.'ye ilişkin açıklama; Şirket Gen İlaç Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 20.03.2024 tarihinde %6,6 oranında hissedar olduğu Jaguar Health Inc. isimli şirket tarafından yapılan açıklamaya göre devam eden ilaç araştırmasına yönelik olarak ilk sonuçlar paylaşılmıştır. Yapılan açıklamada özetle bazı kanser endikasyonlarında ilacın etkinliğine dair anlamlı sonuçlar elde edilse dahi tüm endikasyonlarda anlamlı sonuçlar elde edilemediği ancak sürecin tamamen sona ermediği belirtilmiştir. Jaguar Health Inc. tarafından yürütülen çalışmaların veya faaliyetlerin GEN'in faaliyetlerine doğrudan bir etkisi bulunmamakta olup, şirket tarafından yapılan herhangi bir projeksiyonda Jaguar Health Inc.'in faaliyetleri göz önünde bulundurulmamıştır. Bu nedenle, yürütülen çalışmaların sonuçlarının şirketin karlılığına veya hasılatına herhangi bir olumsuz etkisi öngörülmektedir. Öte yandan, Jaguar Health Inc'e yapılan yatırımın toplamının şirketin aktif büyüklüğü içerisindeki payı %0,74

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks-0.74% değişimle 11089,53 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Yüksek volatilité gözlemlendiğimiz günde net para girişine rağmen endekste görülen düşüş dikkat çekiciydi. Kısa vadeli işlem bandını 11000 -11250 olarak görmeye devam ediyoruz ve bu iki seviyeden birinin geçilmesi durumunda yeni bir trend oluşabileceği düşüncemiz devam ediyor. 5 g Ort. 11138.40 22 g. Ort. 10843.42 seviyesindedir. Destek olarak 10920 ve 11000, direnç olarak 11200 ve 11250 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 11000 – 11200 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

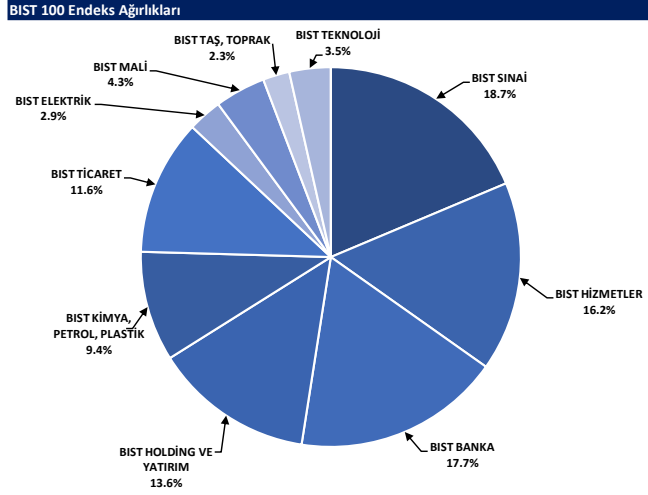


VIOP - X30Y vade teknik analiz

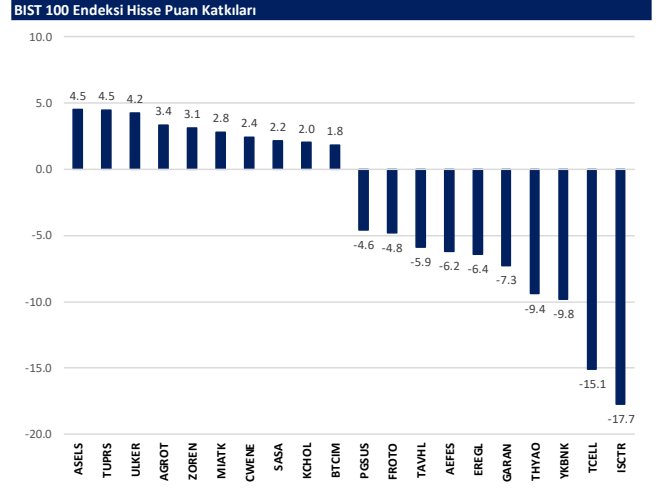
Dün vadeli endeks günü-1.36% değişimle 12533,50 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Kısa vadeli işlem bandını 12350 – 12900 olarak görüyoruz ve bu iki seviyeden birinin geçilmesi durumunda yeni bir trend oluşabileceği düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 12689,80 22 g. Ort. 12562,83 seviyesindedir. Destek olarak 12350 ve 12500, direnç olarak ise 12700 ve 12900 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 12400 – 12700 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



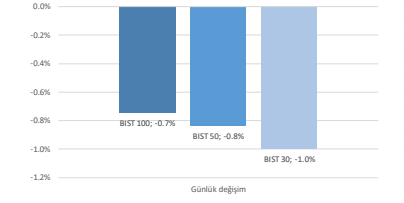
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	23.07.2024	22.07.2024	Günlük değişim	29.12.2023	Yıl başlangıcından değişim
XUI100	BIST 100	11090	11173	-0.7%	7470	48%
XU030	BIST 30	12056	12177	-1.0%	8021	50%
XU050	BIST 50	9792	9875	-0.8%	6572	49%
XBANK	BIST BANKA	15615	15921	-1.9%	8717	79%
XUTUM	BIST TÜM	12596	12654	-0.5%	8577	47%
XUMAL	BIST MALİ	12594	12717	-1.0%	7888	60%
X0305	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12334	12459	-1.0%	8193	51%
X1005	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11092	11175	-0.7%	7472	48%
XBANA	BIST ANA	31331	31058	0.9%	23113	36%
XBL5M	BIST BÜLİŞİM	6021	5791	4.0%	3706	62%
XELKT	BIST ELEKTRİK	559	550	1.7%	452	24%
XFINK	BIST FIN. KİR. FAKTORİNG	4321	4290	0.7%	3198	35%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	14698	14759	-0.4%	8837	66%
XGMYO	BIST GAYRİMENKULY.O.	3242	3253	-0.3%	2449	32%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	94782	93120	1.8%	79702	19%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10231	10267	-0.4%	6642	54%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2789	2866	-2.7%	1391	101%
XINSA	BIST İNŞAAT	10285	10320	-0.3%	8943	15%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	6171	6160	0.2%	5367	17%
XMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	13117	13056	0.5%	11439	15%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	26681	26755	-0.3%	22204	20%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9157	9244	-0.9%	6264	46%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6871	7004	-1.9%	5363	28%
XMANA	BIST METAL ANA	19084	19323	-1.2%	14826	29%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	24429	24473	-0.2%	18675	31%
XSADA	BIST ADANA	83924	83131	1.0%	66137	27%
XSANK	BIST ANKARA	18534	18319	1.2%	12998	43%
XSANT	BIST ANTALYA	11716	11131	5.3%	11026	6%
XSBAU	BIST BALIKESİR	10221	10229	-0.1%	8036	27%
XSBRU	BIST BURSA	20070	19979	0.5%	14349	40%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10057	10003	0.5%	6224	62%
XSGRT	BIST SİGORTA	64162	64602	-0.7%	33697	90%
XSIST	BIST İSTANBUL	14174	14283	-0.8%	9479	50%
XSIZM	BIST İZMİR	16726	16773	-0.3%	13131	27%
XSKAY	BIST KAYSERİ	35109	35029	0.2%	28581	23%
XSKOC	BIST KOCAELİ	27347	27333	0.0%	23577	16%
XSKON	BIST KONYA	10502	10598	-0.9%	7870	33%
XSPOR	BIST SPOR	4903	4936	-0.7%	3668	34%
XSTRK	BIST TEKİRDAĞ	41338	41275	0.2%	39257	5%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13820	13786	0.2%	10958	26%
XTCRT	BIST TİCARET	29075	29204	-0.4%	16660	75%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4236	4221	0.4%	2994	41%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	15936	16133	-1.2%	9394	70%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	12019	12136	-1.0%	7491	60%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1538	1547	-0.6%	997	54%
XTUMY	BIST TÜM-100	36562	36377	0.5%	25772	42%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	10501	10577	-0.7%	6839	54%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	35543	36012	-1.3%	24695	44%
XUSIN	BIST SİNAI	14924	14945	-0.1%	11532	29%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	15302	15440	-0.9%	9694	58%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	14744	14841	2.8%	9541	55%
XYLDZ	BIST YILDIZ	11835	11899	-0.5%	8042	47%
XYORT	BIST MENKUL KİMYA.Y.O.	3855	3907	-1.4%	3385	14%
XYUZO	BIST 100-30	20224	20246	-0.1%	14042	44%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LIKİT 10	12996	13081	-0.6%	9883	31%
XAKJR	BIST ARACI KURUMLAR	43512	43109	0.9%	36746	18%
XLBNK	BIST LIKİT BANKA	13805	14117	-2.2%	7700	79%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	22942	22219	3.3%	14089	63%

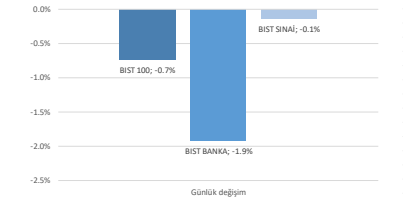
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



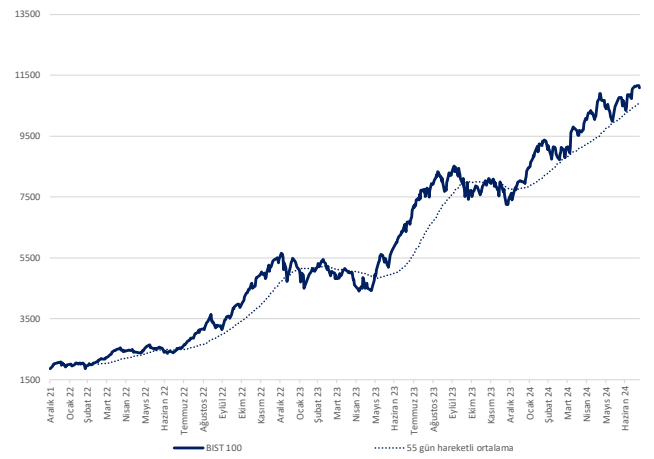
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



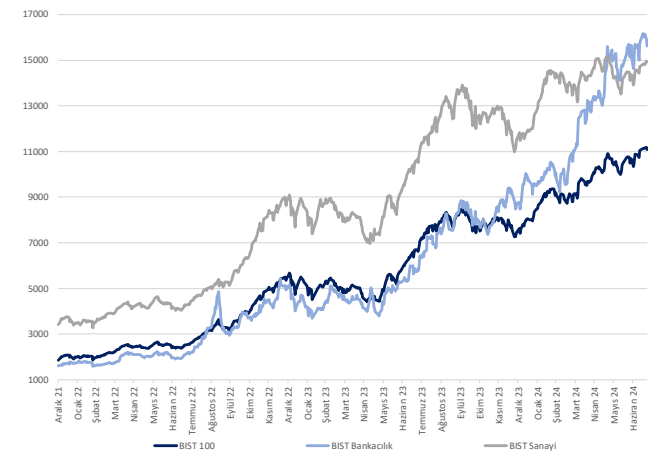
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveye geçti mi?
AEFES	284.00	293.00	-3.1%	301.75	135.95	6%	52%	x
AGHOL	449.00	455.50	-1.4%	466.50	245.89	4%	45%	x
AGROT	21.90	19.91	10.0%	40.94	13.61	87%	38%	x
AKBNK	69.30	69.30	0.0%	69.80	38.06	1%	45%	x
AKFGY	2.53	2.53	0.0%	2.85	2.04	13%	19%	x
AKFYE	24.70	24.90	-0.8%	31.78	21.18	29%	14%	x
AKSA	12.38	12.16	1.8%	12.38	7.50	-	39%	✓
AKSEN	42.96	43.00	-0.1%	48.14	32.96	12%	23%	x
ALARK	103.60	103.00	0.6%	142.83	101.00	38%	3%	x
ALFAS	67.35	66.90	0.7%	104.90	64.90	56%	4%	x
ARCLK	180.20	178.00	1.2%	195.00	145.00	8%	20%	x
ARDYZ	39.10	38.16	2.5%	52.27	34.98	34%	11%	x
ASELS	64.90	63.25	1.7%	65.00	52.45	1%	18%	x
ASTOR	95.40	94.95	0.5%	116.00	89.95	22%	6%	x
BERA	17.65	18.09	-2.4%	21.50	16.55	22%	6%	x
BFREN	867.00	871.00	-0.5%	1170.00	813.50	35%	6%	x
BIMAS	615.00	615.50	-0.1%	615.50	345.32	0%	44%	x
BINHO	452.50	452.25	0.1%	579.50	364.25	28%	20%	x
BRSAN	460.00	452.50	1.7%	676.00	420.25	47%	9%	x
BRYAT	2330.00	2294.00	1.6%	3925.84	2133.00	68%	8%	x
BTJCM	166.40	159.70	4.2%	168.10	113.30	1%	32%	x
CANTE	1.93	1.91	1.0%	2.72	1.79	41%	7%	x
CCOLA	885.00	891.50	-0.7%	897.50	549.47	1%	38%	x
CIMSA	36.12	36.28	-0.4%	36.28	28.65	0%	21%	x
CWENE	251.50	228.80	9.9%	306.00	196.70	22%	22%	x
DOAS	258.00	262.00	-1.5%	357.68	248.52	39%	4%	x
DOHOL	17.08	16.87	1.2%	17.32	12.40	1%	27%	x
ECILC	57.10	58.95	-3.1%	59.48	44.40	4%	22%	x
ECZYT	230.90	236.10	-2.2%	264.76	211.22	15%	9%	x
EGEEN	13270.00	13342.50	-0.5%	17367.44	11830.00	31%	11%	x
EKGYO	11.60	12.03	-3.6%	12.11	8.53	4%	26%	x
ENERY	185.30	180.60	2.6%	198.40	142.90	7%	23%	x
ENISA	67.80	67.65	0.2%	69.90	53.37	3%	21%	x
ENKAI	43.62	44.14	-1.2%	44.14	32.34	1%	26%	x
EREGL	58.35	59.40	-1.8%	59.40	37.82	2%	35%	x
EUPWR	104.30	100.80	3.5%	164.50	91.90	58%	12%	x
EUREN	15.90	15.98	-0.5%	20.08	13.53	31%	12%	x
FROTO	1040.00	1061.00	-2.0%	1222.00	1009.00	18%	3%	x
GARAN	125.50	128.90	-2.6%	132.90	58.24	6%	54%	x
GESAN	51.30	49.42	3.8%	79.40	46.70	55%	9%	x
GOLTS	515.00	517.00	-0.4%	603.00	312.25	17%	39%	x
GURBF	153.20	155.40	-1.4%	185.50	132.00	21%	14%	x
HALKB	18.39	18.80	-2.2%	19.82	12.99	8%	29%	x
HEKTS	13.28	13.23	0.4%	18.04	11.66	36%	12%	x
ISCTR	16.20	16.83	-3.7%	17.62	9.98	9%	38%	x
ISGYO	18.05	17.90	0.8%	18.14	14.19	0%	21%	x
ISMEN	40.36	40.00	0.9%	43.00	29.03	7%	28%	x
IZENR	23.16	22.86	1.3%	31.00	21.54	34%	7%	x
KAYSE	27.72	27.90	-0.6%	34.80	26.12	26%	6%	x
KCAER	47.70	46.86	1.8%	63.11	43.08	32%	10%	x
KCHOL	230.00	229.00	0.4%	263.75	168.13	15%	27%	x
KLSE	49.30	49.78	-1.0%	69.91	40.66	42%	18%	x
KONTR	51.70	53.40	-3.2%	83.41	47.94	61%	7%	x
KONYA	8295.00	8405.00	-1.3%	12072.50	7480.00	46%	10%	x
KOZAA	60.10	60.45	-0.6%	62.50	45.04	4%	25%	x
KOZAL	22.64	23.32	-2.9%	25.34	19.95	12%	12%	x
KRDMD	30.90	31.80	-2.8%	32.90	21.08	6%	32%	x
KTLEV	44.78	43.96	1.9%	192.50	43.78	330%	2%	x
LMKDC	23.56	23.46	0.4%	36.38	19.50	54%	17%	x
MAVI	121.10	125.10	-3.2%	136.20	68.95	12%	43%	x
MGRDS	568.00	576.00	-1.4%	576.00	402.19	1%	29%	x
MIATK	66.20	63.45	4.3%	77.75	47.40	17%	28%	x
OBAMS	36.50	36.10	1.1%	63.10	34.62	73%	5%	x
ODAS	8.58	8.47	1.3%	10.68	7.95	24%	7%	x
OTKAR	619.50	619.00	0.1%	659.00	432.00	6%	30%	x
OYAK	76.05	77.90	-2.4%	77.90	54.50	2%	28%	x
PEKGY	6.44	6.39	0.8%	27.72	6.39	330%	1%	x
PETKM	24.72	25.00	-1.1%	25.00	18.44	1%	25%	x
PGSUS	236.00	241.90	-2.4%	257.00	158.56	9%	33%	x
QUAGR	3.27	3.28	-0.3%	4.71	3.19	44%	2%	x
REEDR	36.58	34.40	6.3%	66.20	32.50	81%	11%	x
SAHOL	109.70	109.60	0.1%	109.70	72.66	-	34%	✓
SASA	45.70	45.24	1.0%	49.40	37.74	8%	17%	x
SDTTR	269.50	264.50	1.9%	362.00	241.70	34%	10%	x
SISE	48.90	49.28	-0.8%	54.50	44.00	11%	10%	x
SKBNK	4.10	4.08	0.5%	4.60	3.23	12%	21%	x
SMRTG	49.64	49.04	1.2%	64.50	48.70	30%	2%	x
SOKM	64.85	64.00	1.3%	67.01	54.31	3%	16%	x
TABGD	196.50	200.00	-1.8%	208.98	125.93	6%	36%	x
TAVHL	270.00	279.25	-3.3%	290.75	161.60	8%	40%	x
TCELL	111.30	114.80	-3.0%	114.80	61.50	3%	45%	x
THYAO	306.00	309.75	-1.2%	330.00	268.50	8%	12%	x
TKFEN	55.60	56.20	-1.1%	59.40	38.28	7%	31%	x
TKNSA	32.16	32.06	0.3%	48.38	29.26	50%	9%	x
TMSN	143.00	142.60	0.3%	191.40	122.30	34%	14%	x
TOASO	302.25	305.50	-1.1%	350.50	246.19	16%	19%	x
TSRB	12.69	13.04	-2.7%	13.11	8.21	3%	35%	x
TTKOM	52.00	52.35	-0.7%	52.85	28.72	2%	45%	x
TTRAK	817.00	823.00	-0.7%	1063.00	817.00	30%	-	x
TUKAS	8.36	8.58	-2.6%	9.71	6.99	16%	16%	x
TUPRS	164.50	163.20	0.8%	204.00	153.38	24%	7%	x
TURSG	67.85	68.00	-0.2%	81.10	49.56	20%	27%	x
ULKER	178.60	170.50	4.8%	187.30	99.70	5%	44%	x
VAKBN	22.76	23.66	-3.8%	25.20	13.32	11%	41%	x
VESBE	23.20	23.22	-0.1%	24.14	18.84	4%	19%	x
VESTL	76.05	75.10	1.3%	103.00	75.10	35%	1%	x
YEOTK	203.90	200.80	1.5%	236.30	168.00	16%	18%	x
YKBNK	31.08	31.90	-2.6%	37.96	20.89	22%	33%	x
YYLGD	12.40	12.30	0.8%	14.84	11.32	20%	9%	x
ZOREN	5.88	5.40	8.9%	6.75	5.13	15%	13%	x

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

Deniz Yatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BİST 100 SEÇİLMİŞ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ

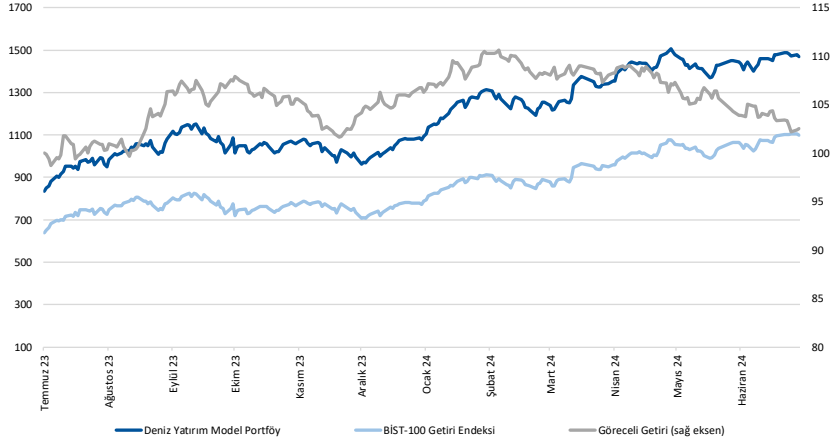
Hisse kodu	Şirket adı	Sektör	Haftalık kardanpay	Aylık kardanpay	P/B	P/S	P/E	P/Div
AZEL	Arasolu Ziraat Bankası	BANKACILIK VE MERMERAT	0,56	0,33	0,81	0,14	0,28	
AZGLO	Az Arasolu Çukurb. Holding	HOLDING	0,64	0,38	0,73	0,12	0,28	
AYRBY	Ağaçlıklar Yatırım Teknoloji Yatırımları	TEKNOLOJİ	0,18	0,10	1,90	0,05	0,62	
AYRBN	Ayran	BANKACILIK	0,72	0,37	1,04	0,12	0,21	
AYRBT	Ayran G.M.T.Ö.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	0,55	0,25	1,03	0,10	0,34	
AYRSE	Ayhan Yatırım Yatırım	ELEKTRİK	0,24	0,14	1,42	0,01	0,04	
AJGA	Ajga	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0,54	0,27	0,77	-0,02	0,00	
AJGAZ	Ajga Enerji	ELEKTRİK	0,78	0,38	1,17	0,06	0,10	
AJKAZ	Ajka Yatırım	İNŞAAT YATIRIM	0,76	0,45	1,13	0,01	0,03	
AJKAZ	Ajka Enerji Yatırım	ELEKTRİK	0,71	0,45	0,77	0,06	0,03	
AKUEK	Ak Enerji	ELEKTRİK	0,82	0,39	1,25	1,09	-0,04	
AKUEK	Ak Enerji Yatırım Yatırım Yatırım	ELEKTRİK	0,52	0,26	1,40	0,07	0,16	
AJOLU	Ajolan	LETİŞİM GİDERİMLERİ	0,71	0,40	0,98	0,01	0,06	
AKTOS	Aktos Enerji	ELEKTRİK	0,34	0,19	0,85	0,23	0,09	
AKUEK	Ak Enerji Yatırım Yatırım Yatırım Yatırım	ELEKTRİK	0,52	0,26	1,40	0,07	0,16	
AKUEK	Ak Enerji Yatırım Yatırım Yatırım Yatırım Yatırım	ELEKTRİK	0,52	0,26	1,40	0,07	0,16	

En düşük haftalık kardanpay	Şirket	En yüksek haftalık kardanpay	Şirket
0,00	LMRDC	0,65	SSK
En düşük aylık kardanpay	Şirket	En yüksek aylık kardanpay	Şirket
0,07	OBAMA	0,87	SANOL
En düşük yıllık karda	Şirket	En yüksek yıllık karda	Şirket
-0,05	LMRDC	2,05	SENE
En düşük aylık bafa	Şirket	En yüksek aylık bafa	Şirket
4,25	LMRDC	8,25	REKON
En düşük yıllık stopaj	Şirket	En yüksek yıllık stopaj	Şirket
0,17	OBAMA	0,20	ŞİMLİ
En düşük yıllık stopaj	Şirket	En yüksek yıllık stopaj	Şirket
7,7	OBAMA	8,7	OBAMA

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
SISE	04.09.2020	76.98	57%	746%	-17%
TAVHL	10.05.2021	425.50	58%	1030%	48%
TUPRS	21.03.2022	240.00	46%	582%	33%
FROTO	07.09.2022	1880.00	81%	245%	5%
HTTBT	03.11.2022	121.00	68%	218%	17%
KAREL	30.11.2022	21.00	33%	47%	-34%
PGSUS	27.12.2022	340.00	44%	128%	12%
AKGRT	16.01.2023	9.80	42%	103%	-7%
BIMAS	16.01.2023	661.00	7%	400%	130%
CCOLA	16.01.2023	1097.80	24%	387%	124%
SAHOL	12.05.2023	138.00	26%	164%	16%
CIMSA	21.06.2023	51.30	42%	128%	8%
YKBNK	21.08.2023	45.40	46%	108%	43%
GWIND	09.07.2024	42.00	30%	-1%	-3%
TABGD	18.07.2024	356.60	81%	-4%	-3%

Yıl	Nominal getiri	BIST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
12A	74%	5%	3%
YBB	48%	0%	-2%
2019'dan bugüne	2197%	89%	61%



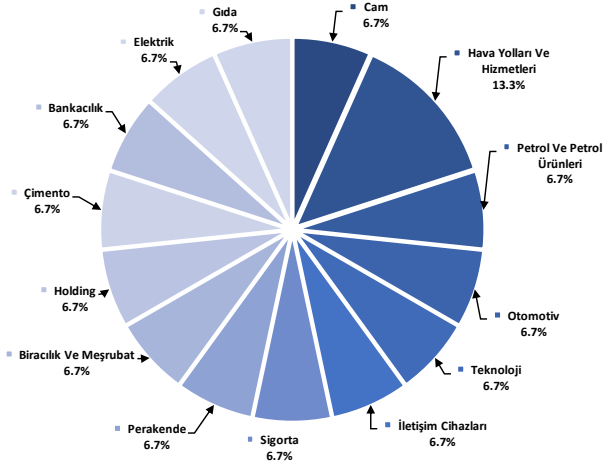
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından, temel analiz kriterlerine göre hazırlanmış, orta-uzun vadeli hisse senedi tavsiye listesidir. Alınan pozisyonlar sadece uzun yönlüdür (long only). Herhangi bir rakamsal/yüzesel getiri hedefi söz konusu değildir. Herhangi bir şirket sayısı sınırı söz konusu değildir. Herhangi bir sıklıkta/takvim dahilinde değişiklik yapma zorunluluğu söz konusu değildir. Strateji ve Araştırma Bölümü analistleri portföyü takvim yılı içerisinde piyasa koşulları izin vermez ise değiştirmeme hakkına sahiptirler. Portföy içerisinde yer alan şirketler için temel analiz açısından getiri potansiyeli kalmamış dahi olsa da (değerleme olarak) şirket markasına olan geçmiş ve gelecek dönem güveni ile liste içerisinde kalmaya devam edebilirler. Portföyde yer alan şirketler için AL tavsiyesi bulunması zorunluluğu söz konusu değildir. Bölüm analistleri, TUT ve/veya Gözden Geçiriliyor önerileri ile de liste içerisinde şirket tercihinde bulunabilirler.

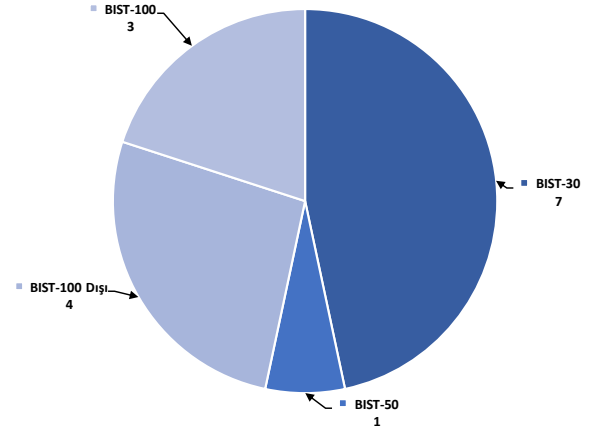
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

Model portföy sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model portföy endeks dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Değerlemeler

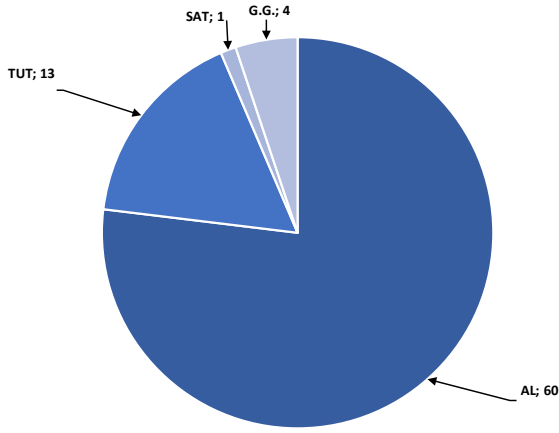
	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli	
Finansöller											
Agesa Hayat Emeklilik	21,204	645	---	---	97%	33%	68.33	G.G.	117.80	-42.0%	
Akbank	360,360	10,960	8.5%	6.1%	98%	33%	77.40	AL	69.30	11.7%	
Aksigorta	11,155	339	---	---	32%	-11%	9.80	AL	6.92	41.6%	
Anadolu Hayat Emeklilik	54,266	1,650	---	---	248%	135%	74.00	G.G.	126.20	-41.4%	
Anadolu Sigorta	55,350	1,083	---	---	84%	24%	100.00	TUT	110.70	-9.7%	
Garanti Bank	527,100	16,031	3.4%	2.5%	125%	51%	90.38	G.G.	125.50	-28.0%	
Halkbank	132,128	4,018	---	---	0.4%	54%	20.80	TUT	18.39	13.1%	
İş Bankası	405,000	12,317	5.9%	4.2%	78%	20%	18.30	AL	16.20	13.0%	
İş Yatırım	60,540	1,841	---	---	0.5%	29%	50.00	AL	40.36	23.9%	
TSKB	35,532	1,081	---	---	0.5%	94%	14.50	AL	12.69	14.3%	
Türkiye Sigorta	78,809	2,397	---	---	0.5%	67%	13%	54.40	G.G.	67.85	-19.8%
Vakıf Bank	225,686	6,864	---	---	0.5%	77%	19%	27.00	AL	22.76	18.6%
Yapı Kredi Bank	262,534	7,985	4.8%	3.4%	66%	12%	45.40	AL	31.08	46.1%	
Holdingler											
Alarko Holding	45,066	1,371	0.8%	0.5%	15%	-22%	162.00	AL	103.60	56.4%	
Doğan Holding	44,698	1,359	---	---	0.5%	55%	18.65	AL	17.08	9.2%	
Enka İnşaat	261,720	7,960	1.4%	1.0%	35%	-9%	52.75	AL	43.62	20.9%	
Koç Holding	583,257	17,739	5.8%	4.2%	68%	13%	334.00	AL	230.00	45.2%	
Sabancı Holding	230,411	7,008	---	---	3.8%	87%	138.00	AL	109.70	25.8%	
Şişecam	149,791	4,556	3.4%	2.4%	8%	-27%	76.98	AL	48.90	57.4%	
Tekfen Holding	20,572	626	---	---	0.3%	51%	47.30	TUT	55.60	-14.9%	
Petrol ve Gaz											
Aygaz	39,344	1,197	---	---	39%	-7%	265.00	AL	179.00	48.0%	
Pekim	62,650	1,905	1.4%	1.0%	36%	-9%	22.00	TUT	24.72	-11.0%	
Tüpraş	316,958	9,640	7.0%	5.0%	22%	-18%	240.00	AL	164.50	45.9%	
Enerji											
Aksa Enerji	52,683	1,602	---	---	0.4%	49%	0%	49.40	TUT	42.96	15.0%
Alfa Solar Enerji	24,785	754	---	---	0.2%	-20%	94.35	TUT	67.35	40.2%	
Biotrend Enerji	9,710	295	---	---	---	13%	31.80	AL	19.42	63.7%	
Gaia Wind Enerji	17,474	531	---	---	49%	0%	42.00	AL	32.36	29.8%	
Enerjisa Enerji	80,076	2,435	---	---	0.5%	55%	98.80	AL	67.80	45.7%	
Demir Çelik											
Erdemir	204,225	6,211	4.5%	3.2%	44%	-3%	62.50	AL	58.35	7.1%	
Kardemir (D)	32,826	998	1.0%	0.7%	30%	-12%	42.00	AL	30.90	35.9%	
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre											
Aksa Akriklil	48,077	1,462	---	---	0.6%	52%	2%	13.33	AL	12.38	7.7%
Alkim Kimya	5,424	165	---	---	---	6%	-29%	49.00	AL	36.16	35.5%
Heptaş	33,598	1,022	0.6%	0.4%	-34%	-55%	15.00	SAT	13.28	13.0%	
Kimteks Polüretan	13,978	425	---	---	---	0%	-33%	95.46	AL	57.50	66.0%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi											
Doğuş Otomotiv	56,760	1,726	0.9%	0.6%	12%	-24%	389.50	TUT	258.00	51.0%	
Ford Otosan	364,946	11,099	3.0%	2.2%	46%	-2%	1880.00	AL	1040.00	80.8%	
Kordsa	18,918	575	---	---	25%	-15%	128.00	AL	97.25	31.6%	
Tofaş	151,125	4,596	1.7%	1.2%	55%	5%	448.80	AL	302.25	48.5%	
Türk Traktor	81,755	2,486	---	---	0.6%	23%	1423.20	AL	817.00	74.2%	
Otokar	74,340	2,261	---	---	0.7%	48%	-1%	583.30	TUT	619.50	-5.8%
Brisa	36,095	1,098	---	---	57%	6%	131.91	AL	118.30	11.5%	
Sağlık											
Lokman Hekim	3,515	107	---	---	---	53%	3%	148.31	AL	97.65	51.9%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,355	132	---	---	---	31%	-11%	59.20	AL	36.60	61.7%
MIP Sağlık	77,546	2,358	---	---	---	150%	69%	398.00	AL	372.75	6.8%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	22,035	670	---	---	---	58%	6%	95.79	AL	73.45	30.4%
Selçuk Ecza Deposu	33,751	1,026	---	---	---	-11%	-40%	65.40	TUT	54.35	20.3%
Perakende ve Toptan											
BİM	373,428	11,357	10.2%	7.3%	105%	38%	661.00	AL	615.00	7.5%	
Bizim Toptan	3,031	92	---	---	1%	-32%	46.40	TUT	37.66	23.2%	
Mavi Giyim	48,108	1,463	---	---	1.2%	113%	184.80	AL	121.10	52.6%	
Migros	102,839	3,128	---	---	1.7%	72%	713.20	AL	568.00	25.6%	
Şok Marketler	38,475	1,170	---	---	0.6%	24%	109.57	AL	64.85	69.0%	
Gıda ve İçecek											
Coca Cola İçecek	225,118	6,847	---	---	1.8%	70%	15%	1097.80	AL	885.00	24.0%
TAB Gıda	51,344	1,562	---	---	0.3%	68%	13%	356.60	AL	196.50	81.5%
Ülker Bisküvi	65,953	2,006	---	---	0.8%	118%	47%	173.60	AL	178.60	-2.8%
Büyük Şefler Gıda	3,276	100	---	---	---	---	---	52.46	AL	30.62	71.3%
Beşer Eya ve Mobilya											
Argelik	121,766	3,703	---	---	0.6%	40%	-6%	203.00	TUT	180.20	12.7%
Vestel Beyaz Eşya	37,120	1,129	---	---	0.2%	45%	-2%	29.00	AL	23.20	25.0%
Vestel Elektronik	25,511	776	---	---	0.4%	64%	11%	118.00	AL	76.05	55.2%
Yataş	5,363	163	---	---	---	48%	-1%	46.30	AL	35.80	29.3%
Telekom & Teknoloji & Yazılım											
Aztek Teknoloji	6,310	192	---	---	---	-37%	-58%	109.90	AL	63.10	74.2%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	9,180	279	---	---	---	26%	-15%	121.00	AL	72.00	68.1%
İndeks Bilgisayar	6,578	200	---	---	---	53%	3%	13.15	AL	8.77	50.0%
Karel Elektronik	12,725	387	---	---	---	36%	-8%	21.00	AL	15.79	33.0%
Kontrolmatik Teknoloji	33,605	1,022	0.7%	0.5%	-23%	-48%	101.85	AL	51.70	97.0%	
Logo Yazılım	10,500	319	---	---	---	49%	0%	107.40	TUT	105.00	2.3%
Turkcell	244,860	7,447	6.2%	4.4%	98%	34%	148.80	AL	111.30	33.7%	
Türk Telekom	182,000	5,535	---	---	0.8%	113%	44%	76.60	AL	52.00	47.3%
Savunma											
Aselsan	293,208	8,917	3.4%	2.4%	43%	-4%	89.70	AL	64.30	39.5%	
Yapı Malzemeleri											
Akçansa	31,014	943	---	---	---	18%	-20%	199.00	TUT	162.00	22.8%
Çimsa	34,155	1,039	---	---	0.5%	27%	-14%	51.30	AL	36.12	42.0%
Kalekim	12,494	380	---	---	---	27%	-14%	39.06	AL	27.16	43.8%
Havacılık											
Pegasus	118,000	3,589	2.4%	1.7%	78%	20%	340.00	AL	236.00	44.1%	
TAV Havalimanları	98,086	2,983	---	---	1.6%	151%	69%	425.50	AL	270.00	57.6%
Türk Hava Yolları	422,280	12,843	9.7%	6.9%	34%	-10%	448.00	AL	306.00	46.4%	
Kağıt ve Kağıt Ürünleri											
Europap Tezol Kağıt	8,092	246	---	---	---	2%	-31%	31.22	AL	18.31	70.5%
GYO'lar											
Emlak GYO	44,080	1,341	1.1%	0.8%	69%	14%	13.00	AL	11.60	12.1%	
Ozak GYO	17,254	525	---	---	---	54%	4%	14.00	AL	11.85	18.1%
Torunlar GYO	53,900	1,636	---	---	---	77%	19%	69.15	AL	53.80	28.5%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

93.1% 83.2%

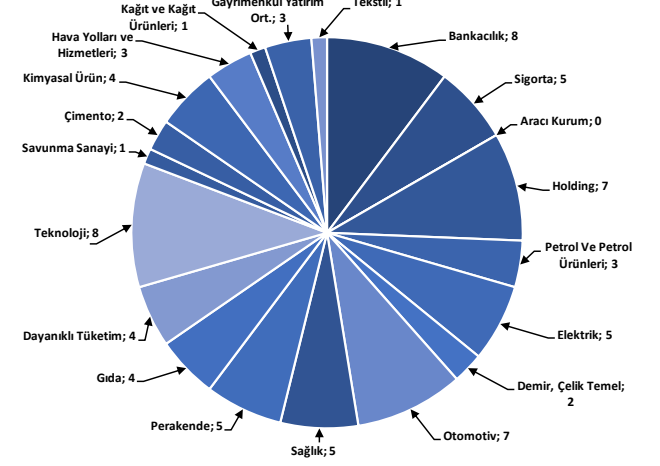
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 22 Temmuz 2024 - 28 Temmuz 2024							
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki	
22 Temmuz	Pazartesi	10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)	--	31.79%	
23 Temmuz	Salı	10:00	TR	Tüketici Güveni (M.A.)	--	78.3	
		14:00	TR	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	50.00%	50.00%	
		17:00	EUR	Tüketici Güveni	-13.4	-14	
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	3.98E+06	4.11E+06	
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	-3.20%	-0.70%	
24 Temmuz	Çarşamba	11:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	46	45.8	
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	53	52.8	
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	50.8	50.9	
		15:30	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	0.60%	
		15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi	-9.80E+10	-1.01E+11	
		15:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	--	0.70%	
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	51.6	
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	--	55.3	
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	54.8	
		17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	643000	619000	
		17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	3.80%	-11.30%	
		25 Temmuz	Perşembe	10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M.A.)	--
10:00	TR			Reel Sektör Güven Endeksi (M. Arındırılmamış)	--	102.8	
10:00	TR			Kapasite Kullanım Oranı	--	76.30%	
14:30	TR			Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-5.80E+07	
15:30	ABD			GSYH Yıllıklandırılmış (Çeyreklik)	1.90%	1.40%	
15:30	ABD			Kişisel Tüketim	--	1.50%	
15:30	ABD			GSYİH Fiyat Endeksi	2.60%	3.10%	
15:30	ABD			İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	243000	
26 Temmuz	Cuma	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.40%	0.10%	
		15:30	ABD	Kişisel Gelir	0.40%	0.50%	
		15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	0.30%	0.20%	
		15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar	0.20%	0.30%	
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	66	66	
17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	67.2			
27 - 28 Temmuz	Haftasonu	-	-				

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

2Ç24 Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
9 Ağustos	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Ağustos	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
20 Eylül	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
30 Eylül	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

1Ç24 Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Çeyrek	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
22 Temmuz	TAVHL	2Ç24	-	TRY 1,913 mln

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2024

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.